

Estados Financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios	9
2.2 - Periodo cubierto	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios	12
2.6 - Activos financieros	12
2.6.1 – Clasificación y Medición	12
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12
b) Reconocimiento, baja y medición.....	12
c) Estimación del valor razonable.....	13
2.7 – Cuotas en circulación	14
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo	15
2.9 – Tributación	15
Nota 3 – Cambios contables.....	15
Nota 4 – Riesgo financiero.....	16
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	26
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	28

Estados Financieros

FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas	32
Nota 9 – Cuotas en circulación	34
Nota 10 – Rentabilidad del fondo	35
Nota 11 – Custodia de valores.....	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado	37
Nota 13 – Excesos de inversión	38
Nota 14 – Garantía	38
Nota 15 – Información estadística.....	38
Nota 16 – Sanciones.....	43
Nota 17 – Distribución de beneficios a los participes.....	43
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa	43
Nota 19 – Hechos relevantes.....	44
Nota 20 – Hechos Posteriores	44

- \$ = Pesos Chilenos
- M\$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidad de Fomento
- US\$ = Dólares estadounidenses

Informe del Auditor Independiente

A los señores Partícipes del
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

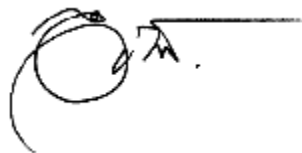
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	6	39.806	23.842
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.381.261	6.374.340
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	9.253
Otras cuentas por cobrar		3.308	55
Otros activos		-	-
Total activo		10.424.375	6.407.490
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	163
Cuentas por pagar a intermediarios		-	129.084
Rescates por pagar		55.328	157
Remuneraciones sociedad administradora	8	936	1.165
Otros documentos y cuentas por pagar		2.059	20
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		58.323	130.589
Activo neto atribuible a los partícipes		10.366.052	6.276.901

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y Reajustes		196.774	145.074
Ingresos por dividendos		60.276	32.081
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado			-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		2.653	(7.696)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	231.634	90.227
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		(3.558)	(9.707)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		487.779	249.979
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	8	(135.030)	(90.017)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(6.111)	(3.727)
Total Gastos de Operación		(141.141)	(93.744)
Utilidad de la operación antes de impuesto		346.638	156.235
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior			-
Utilidad de la Operación después de impuesto		346.638	156.235
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		346.638	156.235
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		346.638	156.235

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	13.610	129.572	179.456	30.575	295.416	316.413	4.028.702	70.871	1.185.677	26.609	6.276.901
Aporte de Cuotas	27.234	65.042	188.758	170.719	458.156	410.840	3.131.333	347.063	1.006.687	177.645	5.983.477
Rescate de Cuotas	(27.903)	(10.872)	(48.140)	(72.900)	(23.856)	(111.015)	(1.244.236)	(61.515)	(578.910)	(61.617)	(2.240.964)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(669)	54.170	140.618	97.819	434.300	299.825	1.887.097	285.548	427.777	116.028	3.742.513
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	4	7.252	12.648	3.788	26.005	18.346	226.155	6.249	43.455	2.736	346.638
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	12.945	190.994	332.722	132.182	755.721	634.584	6.141.954	362.668	1.656.909	145.373	10.366.052
2012	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	14.733	45.208	28.374	-	68.583	207.925	3.056.992	21.472	882.861	26.668	4.352.816
Aporte de Cuotas	19.067	88.480	155.650	31.781	220.341	211.755	2.572.918	67.404	693.223	50.153	4.110.772
Rescate de Cuotas	(20.195)	(6.791)	(8.596)	(1.870)	(95)	(110.966)	(1.714.091)	(19.853)	(409.902)	(50.563)	(2.342.922)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(1.128)	81.689	147.054	29.911	220.246	100.789	858.827	47.551	283.321	(410)	1.767.850
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	5	2.675	4.028	664	6.587	7.699	112.883	1.848	19.495	351	156.235
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	13.610	129.572	179.456	30.575	295.416	316.413	4.028.702	70.871	1.185.677	26.609	6.276.901

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(16.226.591)	(13.730.305)
Venta/cobro de activos financieros	12.524.625	12.024.634
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	56.923	32.081
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(139.331)	(92.987)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u><u>3.784.374</u></u>	<u><u>(1.766.577)</u></u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	5.983.477	4.110.772
Rescate de cuotas en circulación	(2.185.793)	(2.349.062)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u><u>3.797.684</u></u>	<u><u>1.761.710</u></u>
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>13.310</u></u>	<u><u>(4.867)</u></u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>23.843</u>	<u>36.405</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>2.653</u>	<u>(7.696)</u>
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	<u><u>39.806</u></u>	<u><u>23.842</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C es clasificado como un fondo mutuo balanceado conservador, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El fondo podrá invertir hasta un 75% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre de 2013.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad administradora pertenece a Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular N°s 544 de 2010, 592 de 2009 y Circular N°1997 de 2010.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 565 del 24 de febrero del 2014.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto la moneda funcional del fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 31 de enero y el 31 de diciembre de 2012 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al cierre del ejercicio el fondo incluyó bajo este rubro los saldos en la caja y bancos.

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación y Medición.

El fondo clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

b) Reconocimiento, baja y medición

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o el fondo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al método de la tasa de interés efectiva.

c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios)
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.6 Activos financieros (continuación)

2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de valoración se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

2.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Nota 3 – Cambios Contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros

4.1 Gestión de riesgo financiero

El fondo mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

- a) Riesgo de crédito.
- b) Riesgo de liquidez.
- c) Riesgo de mercado.
- d) Riesgo de capital

En la presente nota se describe la exposición del fondo a cada uno de estos riesgos y los procedimientos del fondo para su medición y administración.

Marco general de administración de los riesgos.

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Gestión Estratégica, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la sociedad administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el portfolio manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	42,81	52,50
A o N-2	13,33	11,61
B o N-3	1,88	0,84
BBB o N-4	0,30	0,55
N-5	-	0,18
BC o emitidos por el estado de Chile	41,68	34,32

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Otra forma con la que se mitiga el riesgo de crédito es mediante la desconcentración de la cartera, al respecto el fondo diversifica este riesgo y controla sus límites por tipo de instrumento y origen de los emisores.

La composición de la cartera separada por origen de los emisores y tipos de instrumentos, es la siguiente:

Cartera de inversiones	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Emisores nacionales		
Acciones	12,13	11,99
Bonos bancarios	9,09	11,06
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	23,93	21,09
Bonos empresas	7,77	10,11
Depósitos a plazo	4,49	7,20
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	0,12	-
Total emisores nacionales	57,53	61,45
Emisores extranjeros		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	16,24	22,58
Cuotas de fondos de inversión abiertos	26,23	15,97
Total emisores extranjeros	42,47	38,55
Total Cartera	100,00	100,00

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del Fondo Mutuo Principal Gestión C, los valores no consideran garantías asociadas:

Instrumentos de deuda al:	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Bonos bancarios	944.125	704.988
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	2.484.412	1.344.255
Bonos empresas	806.491	644.733
Depósitos a plazo	465.877	459.003
Derivados	12.214	-
Sub-Total	4.713.119	3.152.979
Pasivos Financieros		
Derivados	-	(163)
Exposición máxima al riesgo de crédito	4.713.119	3.152.816

Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo.

Al respecto la Administradora reconoce la relevancia de establecer medidas para mitigar este riesgo, por cuanto cada fondo debe ser capaz en todo momento de hacerse cargo de sus compromisos y proceder al pago oportuno de los rescates solicitados, por este motivo estableció una política de liquidez que busca mitigar los siguientes riesgos:

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, para lo cual se evalúa el volumen diario transado y las posibilidades que esto cambie en el futuro, de manera de asegurar, hasta donde sea posible, la liquidez de la cartera en su conjunto.

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2013:

Activos Financieros			
Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	BANCO CENTRAL	1.627.198	15,67%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	857.215	8,26%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	FRANKLIN ADVISERS INC	414.540	3,99%
Cuotas de fondo mutuo extranjero	NEWTON ASIAN INCOME-INS AC	321.801	3,10%
Acciones y Bonos	BANCO DE CHILE	305.932	2,95%
Otros Instrumentos	(*) Ver Comentario	6.854.575	66,03%
Total inversiones financieras		10.381.261	100,00%

(*) Corresponde a un total de 64 emisores y distintos tipos de instrumentos.

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del fondo.

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de porfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera, lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando que la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El fondo invierte en instrumentos financieros que están expresados en monedas distintas a su moneda funcional y por lo tanto está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda afectar el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno.

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2013 el fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 42,47 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

Tipos de instrumentos y su origen	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Instrumentos de deuda nacionales	45,34	49,47
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	12,14	11,99
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	16,26	22,57
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	26,26	15,97
Total	100,00	100,00

Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado. Para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros	5.668.142	5.101.290	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	Monto M\$	Monto modificado M\$	Diferencia
Instrumentos de Deuda	4.700.905	4.557.516	-3,05%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización

En relación a la Estimación del valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$		M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.259.310		1.259.310
C.F.I. y derechos preferentes	-		-
Cuotas de fondos mutuos	2.723.206		2.723.206
Primas de opciones	-		-
Otros títulos de capitalización	1.685.626		1.685.626
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	465.877		465.877
Bonos Bancos e Inst. Financieras	944.125		944.125
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-		-
Pagarés de Empresas	-		-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	806.491		806.491
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.484.412		2.484.412
Otros títulos de deuda	-		-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-		-
Derivados		12.214	12.214
Totales activos	10.369.047	12.214	10.381.261
Pasivos			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-		-
Derivados	-		-
Total Pasivos	-		-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Gestión de Riesgo de Capital

El capital del fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes, el cual puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del fondo es realizar lo siguiente:

Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web www.principalfondosmutuos.cl. La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda	25	75
1.1 Emisores Nacionales	0	75
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	75
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	75
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	75
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	75
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
1.2 Emisores Extranjeros	0	75
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	75
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	75
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	75
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2. Instrumentos de Capitalización	25	75
2.1 Emisores Nacionales	0	75
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	75
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	75
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	75
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	75
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	75
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	75
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	75
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	75
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	75
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	50
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	25

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045. : 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 25% del activo del Fondo

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos en caja y bancos	39.806	23.842
Total	39.806	23.842

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	35.691	22.441
Efectivo	US\$	4.115	1.401
Total efectivo		39.806	23.842

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 - Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2013				Al 31 de Diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos
i) Instrumentos Capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	1.259.310	-	1.259.310	12,08%	764.098	-	764.098	11.93%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	281	-	281	0.00%
Cuotas de fondos mutuos	-	2.723.206	2.723.206	26,12%	-	1.018.015	1.018.015	15.89%
Otros títulos de capitalización	-	1.685.626	1.685.626	16,17%	-	1.438.967	1.438.967	22.46%
Subtotal	1.259.310	4.408.832	5.668.142	54,37%	764.379	2.456.982	3.221.361	50.27%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	465.877	-	465.877	4,47%	459.003	-	459.003	7.16%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	23.360	-	23.360	0,22%	-	-	-	0.00%
Subtotal	489.237	-	489.237	4,69%	459.003	-	459.003	7.16%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Bono Bancos e Inst. Financieras	944.125	-	944.125	9,06%	704.988	-	704.988	11.00%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	783.131	-	783.131	7,51%	644.733	-	644.733	10.06%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	2.484.412	-	2.484.412	23,83%	1.344.255	-	1.344.255	20.98%
Subtotal	4.211.668	-	4.211.668	40,40%	2.693.976	-	2.693.976	42.04%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	12.214	-	12.214	0,12%	-	-	-	-
Subtotal	12.214	-	12.214	0,12%	-	-	-	-
Total	5.972.429	4.408.832	10.381.261	99,59%	3.917.358	2.456.982	6.374.340	99.48%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 - Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado (continuación)

- b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo de inicio	6.374.340	4.535.108
Intereses y Reajustes	196.777	145.074
Diferencia de Cambio	356.209	(110.637)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(110.969)	185.473
Compras	16.107.287	13.636.600
Ventas	(6.638.182)	(6.637.251)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(5.904.201)	(5.380.027)
Saldo Final	10.381.261	6.374.340

- c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	2013		2012	
	M\$		M\$	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
Saldo de inicio		(163)		(3.962)
Compensaciones positivas recibidas por derivados	20.667		20.567	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(41.823)		(35.495)	
Total Compensaciones pagadas-recibidas		21.156		14.928
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(8.779)		(11.129)
Saldo Final		12.214		(163)

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Principal Administradora General del Fondo S.A. La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

3,17%	para la Serie A	IVA incluido
1,70%	para la Serie B	Exento de IVA
1,50%	para la serie C	Exento de IVA
1,50%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
1,30%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
1,10%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,90%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
1,43%	para la serie LP3	IVA incluido
2,62%	para la serie LP180	IVA incluido
2,72%	para la serie G	IVA incluido
1,50%	para la serie M	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$135.030 (M\$90.017 en el año 2012), adeudándose M\$936 (M\$1.165 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	61,772	2.634.837,822	1.431.013,812	442.219,452	-	3.623.632,182	3.794.010
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	33,812	86.422,820	548.421,082	73.636,651	-	561.207,250	560.235
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,272	323,873	540,426	-	-	864,298	907
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012

Tenedor - Serie PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,181	-	323,873	-	-	323,873	324
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	65,481	2.324.754,528	1.415.889,126	1.105.805,832	-	2.634.837,822	2.638.050
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	7,036	35.158,511	131.110,019	79.892,972	47,262	86.422,820	83.427
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el (los) ejercicio(s) terminado(s) el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	14.556,8206	121.513,9821	179.282,3298	30.129,6645	293.822,1828	319.542,9043	4.023.797,0007	70.967,6719	1.228.257,1829	27.199,0744
Cuotas suscritas	28.699,8898	59.839,5583	185.300,7495	164.084,2322	443.675,4402	405.004,0323	3.060.477,4322	336.718,0102	1.028.257,3649	178.802,1917
Cuotas rescatadas	29.793,8800	10.072,2537	47.357,5625	70.152,8510	23.032,3686	110.492,8873	1.218.137,7656	60.656,9297	596.728,7929	62.163,5390
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	13.462,8304	171.281,2867	317.225,5168	124.061,0457	714.465,2544	614.054,0493	5.866.136,6673	347.028,7524	1.659.785,7549	143.837,7271

2013	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
Saldo al 1 de enero	15.856,9400	43.817,1200	29.355,3300	0,0000	70.925,2300	216.586,0300	3.155.620,0700	22.238,5600	934.685,0000	27.858,4600
Cuotas suscritas	20.382,4422	84.207,0290	158.760,0351	31.988,4804	222.992,9801	217.230,0313	2.601.864,2933	68.724,6387	723.676,9052	51.764,2868
Cuotas rescatadas	21.682,5616	6.510,1669	8.833,0353	1.858,8159	96,0273	114.273,1570	1.733.687,3626	19.995,5268	430.104,7223	52.423,6724
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	14.556,8206	121.513,9821	179.282,3298	30.129,6645	293.822,1828	319.542,9043	4.023.797,0007	70.967,6719	1.228.257,1829	27.199,0744

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	1,1620%	1,3050%	1,3220%	1,3400%	1,3570%	1,2880%	1,3050%	1,3110%	1,2090%	1,2000%
FEBRERO	0,1340%	0,2620%	0,2780%	0,2930%	0,3080%	0,2470%	0,2620%	0,2680%	0,1760%	0,1690%
MARZO	0,0040%	0,1460%	0,1630%	0,1800%	0,1970%	0,1290%	0,1460%	0,1520%	0,0510%	0,0420%
ABRIL	-0,0670%	0,0700%	0,0860%	0,1030%	0,1190%	0,0530%	0,0700%	0,0760%	-0,0220%	-0,0300%
MAYO	0,8280%	0,9700%	0,9880%	1,0050%	1,0220%	0,9530%	0,9700%	0,9770%	0,8750%	0,8660%
JUNIO	-2,1130%	-1,9790%	-1,9630%	-1,9470%	-1,9310%	-1,9950%	-1,9790%	-1,9730%	-2,0690%	-2,0770%
JULIO	1,0010%	1,1440%	1,1620%	1,1790%	1,1960%	1,1270%	1,1440%	1,1510%	1,0480%	1,0400%
AGOSTO	-2,2640%	-2,1250%	-2,1090%	-2,0920%	-2,0760%	-2,1420%	-2,1250%	-2,1190%	-2,2180%	-2,2270%
SEPTIEMBRE	1,9290%	2,0690%	2,0860%	2,1020%	2,1190%	2,0520%	2,0690%	2,0750%	1,9750%	1,9670%
OCTUBRE	2,2520%	2,3960%	2,4140%	2,4310%	2,4490%	2,3790%	2,3970%	2,4030%	2,2990%	2,2910%
NOVIEMBRE	0,8420%	0,9800%	0,9960%	1,0130%	1,0300%	0,9630%	0,9800%	0,9860%	0,8870%	0,8790%
DICIEMBRE	-0,7870%	-0,6470%	-0,6300%	-0,6130%	-0,5960%	-0,6640%	-0,6470%	-0,6410%	-0,7410%	-0,7490%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	2,8470%	3,4920%	0,0000%
B	4,3650%	7,6480%	0,0000%
C	4,5740%	8,0800%	0,0000%
LP3	3,4120%	5,6870%	0,0000%
LP180	3,3080%	5,5810%	0,0000%
G	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Plan 1	4,7840%	8,5140%	0,0000%
Plan 2	4,9930%	6,5460%	0,0000%
Plan 3	5,2040%	9,3870%	0,0000%
Plan 4	0,0000%	0,0000%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 – Rentabilidad del fondo

a) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2013	Serie B	Serie C	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4
Enero	1,4355%	1,4527%	1,4527%	1,4700%	1,4872%	1,5044%
Febrero	0,1110%	0,1264%	0,1263%	0,1417%	0,1571%	0,1724%
Marzo	-0,0067%	0,0103%	0,0103%	0,0273%	0,0443%	0,0613%
Abril	-0,2546%	-0,2382%	-0,2382%	-0,2218%	-0,2054%	-0,1890%
Mayo	1,1917%	1,2089%	1,2089%	1,2261%	1,2433%	1,2605%
Junio	-1,8523%	-1,8362%	-1,8362%	-1,8200%	-1,8039%	-1,7878%
Julio	0,6988%	0,7159%	0,7159%	0,7330%	0,7501%	0,7672%
Agosto	-2,5193%	-2,5027%	-2,5027%	-2,4861%	-2,4696%	-2,4530%
Septiembre	1,8209%	1,8377%	1,8377%	1,8544%	1,8711%	1,8879%
Octubre	1,9562%	1,9735%	1,9735%	1,9908%	2,0081%	2,0254%
Noviembre	0,7467%	0,7632%	0,7632%	0,7798%	0,7964%	0,8129%
Diciembre	-0,9743%	-0,9574%	-0,9575%	-0,9406%	-0,9238%	-0,9069%

b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV

	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	2,2664%	2,9579%	0,0000%
Serie C	2,4711%	3,3711%	0,0000%
Serie Plan1	2,4711%	3,3711%	0,0000%
Serie Plan2	2,6763%	3,7861%	0,0000%
Serie Plan3	2,8818%	1,9042%	0,0000%
Serie Plan4	3,0877%	4,6209%	0,0000%

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 – Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de valores y seguros es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA

CUSTODIA DE VALORES

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores	5.960.215	100,0000	57,1758	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	4.408.832	100,0000	42,2930
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	5.960.215	100,0000	57,1758	4.408.832	100,0000	42,2930

Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	194.642	70.451
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	36.984	(8.741)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	8	28.517
Total	231.634	90.227

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013, el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 14 - Garantía

La sociedad administradora constituyó en beneficio del fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 LEY N° 18.045), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

Nota 15 – Información Estadística

La información estadística del fondo según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	945,8342	6.450.535	43	3
FEBRERO	947,1034	6.713.348	44	3
MARZO	947,1424	7.065.574	66	3
ABRIL	946,5084	7.659.333	84	3
MAYO	954,3422	8.353.183	88	2
JUNIO	934,1770	8.108.305	81	3
JULIO	943,5320	8.479.522	48	2
AGOSTO	922,1729	8.826.077	29	2
SEPTIEMBRE	939,9646	9.062.678	28	2
OCTUBRE	961,1302	9.610.828	29	2
NOVIEMBRE	969,2199	10.119.758	30	3
DICIEMBRE	961,5913	10.424.375	35	3

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.002,9602	6.450.535	442	112
FEBRERO	1.005,4354	6.713.348	423	120
MARZO	1.006,7284	7.065.574	511	122
ABRIL	1.007,2668	7.659.333	513	123
MAYO	1.016,8682	8.353.183	570	135
JUNIO	996,5814	8.108.305	579	137
JULIO	1.007,8149	8.479.522	631	144
AGOSTO	986,2272	8.826.077	660	142
SEPTIEMBRE	1.006,4661	9.062.678	652	146
OCTUBRE	1.030,4106	9.610.828	727	151
NOVIEMBRE	1.040,3357	10.119.758	767	157
DICIEMBRE	1.033,4327	10.424.375	819	175

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.014,2871	6.450.535	5.193	63
FEBRERO	1.016,9464	6.713.348	4.850	69
MARZO	1.018,4272	7.065.574	5.629	77
ABRIL	1.019,1394	7.659.333	5.337	85
MAYO	1.029,0285	8.353.183	6.558	87
JUNIO	1.008,6649	8.108.305	6.607	98
JULIO	1.020,2076	8.479.522	6.921	98
AGOSTO	998,5244	8.826.077	6.975	100
SEPTIEMBRE	1.019,1833	9.062.678	6.830	102
OCTUBRE	1.043,6081	9.610.828	7.314	108
NOVIEMBRE	1.053,8335	10.119.758	7.281	111
DICIEMBRE	1.047,0186	10.424.375	7.673	115

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.011,7286	6.450.535	84	10
FEBRERO	1.014,4373	6.713.348	80	12
MARZO	1.015,9766	7.065.574	121	14
ABRIL	1.016,7471	7.659.333	105	18
MAYO	1.026,6760	8.353.183	127	24
JUNIO	1.006,4183	8.108.305	117	23
JULIO	1.017,9974	8.479.522	133	28
AGOSTO	996,4219	8.826.077	159	32
SEPTIEMBRE	1.017,0974	9.062.678	151	38
OCTUBRE	1.041,5357	9.610.828	197	39
NOVIEMBRE	1.051,8029	10.119.758	275	44
DICIEMBRE	1.045,0648	10.424.375	381	55

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	977,0041	6.450.535	2.636	168
FEBRERO	978,7260	6.713.348	2.356	172
MARZO	979,2211	7.065.574	2.658	174
ABRIL	979,0059	7.659.333	2.516	173
MAYO	987,5677	8.353.183	2.745	179
JUNIO	967,1350	8.108.305	2.634	176
JULIO	977,2742	8.479.522	2.508	175
AGOSTO	955,5955	8.826.077	2.984	175
SEPTIEMBRE	974,4701	9.062.678	3.092	176
OCTUBRE	996,8760	9.610.828	3.335	174
NOVIEMBRE	1.005,7187	10.119.758	3.373	177
DICIEMBRE	998,2667	10.424.375	3.669	186

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

f) Serie G

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	990,0508	6.450.535	68	79
FEBRERO	991,7195	6.713.348	79	82
MARZO	992,1370	7.065.574	120	85
ABRIL	991,8374	7.659.333	137	86
MAYO	1.000,4265	8.353.183	165	98
JUNIO	979,6475	8.108.305	221	105
JULIO	989,8337	8.479.522	247	106
AGOSTO	967,7945	8.826.077	266	107
SEPTIEMBRE	986,8294	9.062.678	264	105
OCTUBRE	1.009,4337	9.610.828	282	100
NOVIEMBRE	1.018,3045	10.119.758	287	103
DICIEMBRE	1.010,6732	10.424.375	325	109

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda

g) Serie PLAN 1

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.080,2322	6.450.535	168	12
FEBRERO	1.083,0642	6.713.348	154	13
MARZO	1.084,6416	7.065.574	173	13
ABRIL	1.085,4005	7.659.333	170	13
MAYO	1.095,9328	8.353.183	188	15
JUNIO	1.074,2450	8.108.305	187	20
JULIO	1.086,5385	8.479.522	197	23
AGOSTO	1.063,4453	8.826.077	214	24
SEPTIEMBRE	1.085,4472	9.062.678	216	23
OCTUBRE	1.111,4598	9.610.828	231	24
NOVIEMBRE	1.122,3500	10.119.758	230	24
DICIEMBRE	1.115,0919	10.424.375	241	26

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.014,2022	6.450.535	202	39
FEBRERO	1.017,0172	6.713.348	187	39
MARZO	1.018,6712	7.065.574	216	40
ABRIL	1.019,5510	7.659.333	199	43
MAYO	1.029,6191	8.353.183	196	44
JUNIO	1.009,4097	8.108.305	191	46
JULIO	1.021,1346	8.479.522	251	48
AGOSTO	999,6016	8.826.077	330	48
SEPTIEMBRE	1.020,4505	9.062.678	322	49
OCTUBRE	1.045,0828	9.610.828	349	49
NOVIEMBRE	1.055,4960	10.119.758	349	51
DICIEMBRE	1.048,8485	10.424.375	364	54

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.028,3820	6.450.535	28	20
FEBRERO	1.031,3946	6.713.348	29	21
MARZO	1.033,2478	7.065.574	34	25
ABRIL	1.034,3102	7.659.333	35	28
MAYO	1.044,7017	8.353.183	68	29
JUNIO	1.024,3646	8.108.305	56	31
JULIO	1.036,4392	8.479.522	56	35
AGOSTO	1.014,7554	8.826.077	79	37
SEPTIEMBRE	1.036,0904	9.062.678	95	37
OCTUBRE	1.061,2802	9.610.828	103	39
NOVIEMBRE	1.072,0313	10.119.758	105	39
DICIEMBRE	1.065,4607	10.424.375	114	40

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 – Información Estadística (continuación)

j) Serie PLAN 4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.019,0668	6.450.535	239	49
FEBRERO	1.022,2089	6.713.348	236	67
MARZO	1.024,2195	7.065.574	305	73
ABRIL	1.025,4415	7.659.333	321	76
MAYO	1.035,9195	8.353.183	362	80
JUNIO	1.015,9203	8.108.305	384	82
JULIO	1.028,0698	8.479.522	420	86
AGOSTO	1.006,7321	8.826.077	449	89
SEPTIEMBRE	1.028,0674	9.062.678	452	92
OCTUBRE	1.053,2411	9.610.828	491	94
NOVIEMBRE	1.064,0856	10.119.758	510	100
DICIEMBRE	1.057,7435	10.424.375	569	108

(*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

Nota 16 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.

Durante 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

Nota 20 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.